

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Crecen las dudas del mercado en torno a la salud del crecimiento económico.

Análisis de situación y perspectivas

El ajuste en los mercados podría ser más severo de lo que se esperaba, pero también nos dejará buenas oportunidades de inversión.

Hoy en los mercados...

- Los temores crecientes del mercado a una desaceleración económica en un entorno de normalización de las políticas monetarias de los bancos centrales presionó de nuevo a las bolsas, que registraron caídas del -1.4% de media a nivel global. Energía y Materiales fueron los peores sectores de una sesión en la que solo Comunicaciones cerró en positivo.
- Subidas del +0.5% de media a nivel global para la renta fija gracias a la entrada de dinero en la deuda pública considerada más segura.
- Continúan las caídas para las materias primas como consecuencia de los cierres en China y la fortaleza del dólar. El oro bajó un -6.6% y el oro un -2%.
- Las criptomonedas luchan en estos momentos por no perder los primeros niveles de soporte. Su cesión nos llevaría de nuevo a los mínimos anuales.

Análisis de situación y perspectivas

- Al margen de las consecuencias a medio y largo plazo de la guerra en Ucrania, los mercados se enfrentarán en próximos meses a un proceso de normalización monetaria por parte de los bancos centrales sin precedentes en la historia.
- Tras tres lustros de políticas monetarias ultra expansivas, los bancos centrales se encuentran en la necesidad de tomar medidas de urgencia para reducir la demanda excesiva de la economía, y tratar así de contener la inflación.
- Por consiguiente, los mercados tendrán que ajustarse a un entorno monetario mucho más restrictivo y controlado, proceso de ajuste que históricamente ha cursado con caídas relevantes de las cotizaciones de la renta fija y de la renta variable.
- No estamos, por tanto, ante un entorno propicio para el mantenimiento de forma estable de niveles de riesgo en cartera relativamente elevados. Al menos no por el momento. Por el contrario, estamos ante un entorno que exige la aplicación de una política de inversión muy selectiva y ágil, pero respondiendo con celeridad a la evolución de las circunstancias de mercado, y también flexible para tratar de generar rentabilidad mientras dure la tendencia bajista de los mercados, mediante el recurso incluso a posiciones cortas (vendidas), como la que tenemos abierta en el índice Eurostoxx50 dentro de nuestro sistema idéntico.
- En un entorno que previsiblemente se caracterizará por volatilidades y riesgos relativamente más elevados, habrá sin duda oportunidades para generar rentabilidad, pero siendo extremadamente selectivos y priorizando siempre y ante todo la protección del patrimonio en los momentos más complicados o inciertos de mercado.